

Milano, 28 marzo 2014

## **APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013**

### **E INTEGRATO L'AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito "**Industria e Innovazione**" o la "**Società**"), riunitosi in data odierna, dopo aver analizzato e approvato la procedura di "*impairment test*" in relazione alla stima del valore recuperabile delle attività, ha approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato del Gruppo Industria e Innovazione (di seguito "**Gruppo Industria e Innovazione**" o "**Gruppo**") al 31 dicembre 2013.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di integrare l'avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti e di procedere con l'adeguamento dello Statuto Sociale alle disposizioni normative vigenti come meglio di seguito specificato.

\* \* \*

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento gestionale del Gruppo si ritiene opportuno segnalare che:

- ♦ il Risultato complessivo del periodo è significativamente influenzato dagli effetti delle rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato per complessivi Euro 11.575 migliaia (Euro 3.720 migliaia nel 2012) dei quali Euro 4.330 migliaia impattano direttamente a livello di Margine Operativo Lordo;
- ♦ la Posizione finanziaria netta include un effetto negativo di Euro 5.800 migliaia derivante dalla variazione del perimetro di consolidamento che, al 31 dicembre 2013, include la società Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.;
- ♦ nel 2014 sono state contrattualizzate operazioni che genereranno un impatto positivo sulla Posizione finanziaria netta di Euro 9.000 migliaia.

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 31 dicembre 2013, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente:

- ♦ **Ricavi totali:** negativi per Euro 2.988 migliaia (*positivi per Euro 2.341 migliaia*);
- ♦ **Margine Operativo Lordo:** negativo per Euro 7.821 migliaia (*negativo per Euro 4.685 migliaia*);
- ♦ **Risultato complessivo:** negativo per Euro 17.818 migliaia (*negativo per Euro 9.900 migliaia*);
- ♦ **Patrimonio immobiliare:** Euro 54.330 migliaia (*Euro 67.866 migliaia*);
- ♦ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 52.042 migliaia (*negativa per Euro 46.542 migliaia*).

Per effetto dei risultati di periodo, unitamente a quelli degli esercizi pregressi, il capitale sociale della Capogruppo risulta ridotto di oltre un terzo, facendola quindi ricadere nelle fattispecie previste dall'art. 2446 Cod. Civ.; in merito alle determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazioni si rimanda a quanto infra illustrato.

\* \* \*

## PREMESSA

Nel corso dell'esercizio 2013 e nei primi mesi del 2014 il *management* di Industria e Innovazione è stato fortemente impegnato nell'adozione di un insieme di iniziative ritenute funzionali al riequilibrio dell'assetto finanziario del Gruppo che, come già ampiamente illustrato nelle precedenti relazioni finanziarie, evidenzia una situazione di tensione finanziaria a seguito dell'aggravarsi, dal 2011, dello scenario macroeconomico che non ha consentito di perfezionare nei tempi previsti il programma di riposizionamento strategico nel settore delle energie rinnovabili.

In particolare nel corso dell'esercizio 2013 si è dato corso alle seguenti operazioni:

- è stata ceduta la partecipazione in Reno De Medici S.p.A. in esecuzione del contratto di *put option* con Cascades S.A.S. sottoscritto nel 2010;
- si è perfezionata l'operazione con il Gruppo Terrae per il riassetto delle partecipazioni afferenti il ramo Energy, che ha portato all'acquisto dell'ulteriore 50% del capitale di Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l. ed alla contestuale cessione della partecipazione del 50% detenuta in Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l.;
- è stato posto in essere un programma di ristrutturazione finalizzato a contenere significativamente i costi di struttura e a definire le posizioni debitorie scadute di natura non finanziaria;
- è stato sottoscritto un contratto con Argo Finanziaria S.p.A. e Compagnia Italiana Energia S.p.A. che prevede la cessione delle partecipazioni del 10% del capitale detenute in Compagnia Italiana Energia S.p.A. ed in Energrid S.p.A. nonché la rimodulazione dei termini di rimborso della quota del Prestito Obbligazionario detenuta da Argo Finanziaria (*cfr.* il comunicato stampa del 16 gennaio 2014, a disposizione sul sito internet [www.industriaeinnovazione.it](http://www.industriaeinnovazione.it) – sezione "investor relations/comunicati stampa").

Queste operazioni hanno consentito una riduzione dell'indebitamento finanziario di complessivi Euro 23.790 migliaia (di cui Euro 14.790 migliaia nel 2013 e successivi Euro 9.000 migliaia nel 2014) garantendo nel contempo un apporto di risorse finanziarie di Euro 10.290 migliaia, delle quali Euro 6.790 migliaia già incassate.

Tali interventi, ancorché funzionali al processo di riequilibrio finanziario del Gruppo, non possono prescindere dalla necessità di perseguire, nel breve periodo, ulteriori opzioni strategiche al fine di consentire lo sviluppo industriale e la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario anche in una prospettiva di lungo periodo.

In tale ambito sono già in corso di valutazione e negoziazione operazioni, anche straordinarie, funzionali al perseguimento dei predetti obiettivi; inoltre sono state avviate negoziazioni con i principali Istituti di Credito finanziatori del Gruppo per ridefinizione dei termini delle esposizioni in essere con l'obiettivo di ribilanciare nel medio termine l'indebitamento finanziario.

Gli Amministratori, dopo aver effettuato le opportune verifiche ed aver valutato il margine di incertezza connesso alle negoziazioni tuttora in corso, e dopo aver identificato e considerato le varie azioni finalizzate al superamento dello stesso, mantengono la ragionevole aspettativa che Industria e Innovazione, e il Gruppo, dispongano delle risorse necessarie per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro e che si possa addivenire, in tempi compatibili con le esigenze del Gruppo stesso, alla definizione delle necessarie operazioni strategiche. Tali assunzioni rappresentano l'elemento in base al quale gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale.

\* \* \*

#### **RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 31 DICEMBRE 2013**

Lo scenario macroeconomico globale, in continuo peggioramento dal 2011 - che tra l'altro non ha consentito di perseguire nei tempi previsti il programma di riposizionamento strategico nel settore delle energie rinnovabili - continua ad influenzare negativamente i mercati di riferimento in cui il Gruppo opera, con impatti anche diretti sul valore di realizzo degli assets in portafoglio; il **risultato complessivo del periodo**, negativo per Euro 17.818 migliaia, è infatti significativamente influenzato dagli effetti delle rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato per complessivi Euro 11.575 migliaia.

In particolare la valutazione a *fair value* della partecipazione detenuta nella 400 Fifth Avenue Holding S.p.A. evidenzia una variazione negativa pari ad Euro 8.075 migliaia che sconta principalmente i minori valori realizzati sia sulla porzione alberghiera, ceduta al Gruppo Langham nel mese di ottobre 2013, sia sulla vendita delle unità immobiliari rispetto alle aspettative, anche per effetto di un accelerazione nel piano di vendite.

Altresì con riferimento agli investimenti immobiliari, è stato necessario procedere ad una revisione dei dati di *input* posti alla base delle valutazioni della Proprietà Magenta Boffalora e dell'immobile di Arluno, che hanno portato ad una riduzione di valore rispettivamente di Euro 2.748 migliaia (al netto del relativo effetto imposte) e di Euro 430 migliaia.

I risultati della gestione ordinaria e della gestione finanziaria, sebbene ancora negativi, evidenziano invece un significativo miglioramento, per complessivi Euro 1.400 migliaia ca., frutto delle iniziative intraprese nell'esercizio dal *management* per il contenimento dei costi e la riduzione dell'esposizione finanziaria.

Il valore dei **ricavi totali** consolidati, **negativo per Euro 2.988 migliaia**, risente delle suddette variazioni negative nel *fair value* degli investimenti immobiliari. Nell'esercizio si è sostanzialmente conclusa l'attività di commercializzazione della Proprietà San Cugat, con riferimento alla quale residuano solo alcune pertinenze per un valore complessivo di Euro 64 migliaia, che ha generato un flusso di ricavi di Euro 792 migliaia.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, negativo per Euro 7.821 migliaia, da un lato risente delle suddette rettifiche di valore, dall'altro beneficia della riduzione dei costi operativi (passati da Euro 4.444 migliaia al 31 dicembre 2012 ad Euro 3.405 migliaia al 31 dicembre 2013), per effetto sia delle iniziative di *saving* attuate dal management, sia del venir meno degli oneri di natura non ricorrente sostenuti nel 2012 nell'ambito delle operazioni di emissione del prestito obbligazionario. L'esercizio evidenzia anche una contrazione progressiva degli oneri finanziari netti (passati da Euro 2.408 migliaia al 31 dicembre 2012 ad Euro 2.096 migliaia al 31 dicembre 2013) dovuta in parte alla significativa riduzione dell'indebitamento finanziario, per effetto dei rimborsi effettuati, in parte alla riduzione nei tassi di interesse.

Il **patrimonio immobiliare** consolidato al 31 dicembre 2013 ammonta ad Euro 54.330 migliaia.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo, al 31 dicembre 2013, è pari ad Euro 52.042 migliaia; la variazione rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 5.500 migliaia, è dovuta essenzialmente al consolidamento di Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l. (a seguito dell'ulteriore acquisto del 50% del capitale sociale nel corso dell'ultimo trimestre) che presenta una posizione finanziaria netta negativa di ca. Euro 5.800 migliaia principalmente dovuta al finanziamento ottenuto per la realizzazione dell'impianto di digestione anaerobica.

Il saldo netto negativo della gestione corrente - complessivamente pari a ca. Euro 5.000 migliaia e che include oneri finanziari netti maturati nel periodo per Euro 2.096 migliaia - risulta infatti coperto dai proventi derivanti dalla cessione della partecipazione in Reno De Medici, il cui impatto netto sulla posizione finanziaria, al netto dei ratei interessi e del derivato già incluso nella stessa, è stato di ca. Euro 4.500 migliaia e dall'incasso del differenziale di Euro 789 migliaia derivante dall'operazione di scambio incrociato di partecipazioni realizzata con il Gruppo Terrae.

Nell'esercizio 2013 l'indebitamento finanziario si è ridotto complessivamente di Euro 10.779 migliaia in conseguenza (i) del rimborso anticipato di Euro 9.500 migliaia effettuato a favore di MPS Capital Services a valere sulla cessione della partecipazione in Reno De Medici e (ii) del rimborso delle quote capitale di complessivi Euro 1.279 migliaia del mutuo ipotecario fondiario concesso dal Credito Valtellinese S.p.A..

Si segnala che inoltre che il complesso delle operazioni disciplinate dal contratto sottoscritto con Argo Finanziaria S.p.A. e Compagnia Italiana S.p.A. nel gennaio 2014, consentono, per effetto della cessione delle partecipazioni in Compagnia Italiana Energia S.p.A. ed in Energrid S.p.A., una sensibile riduzione dell'indebitamento finanziario in essere, per complessivi Euro 9.000 migliaia, garantendo nel contempo, un apporto di disponibilità finanziarie di ca. Euro 5.000 migliaia (delle quali Euro 1.500 migliaia già incassate) da utilizzare per far fronte agli impegni in scadenza.

In considerazione dell'attuale situazione di tensione finanziaria, Industria e Innovazione ha altresì avviato negoziazioni con i principali Istituti di Credito finanziatori del Gruppo, ossia MPS Capital Services e Intesa San Paolo (creditrice della controllata Red. Im) per ridefinizione dei termini delle esposizioni in essere con l'obiettivo di ribilanciare nel medio termine l'indebitamento finanziario. Entrambe le richieste presentate agli Istituti di Credito risultano ancora in fase di valutazione dalle strutture tecniche della banca, ai fini della trasmissione per l'approvazione da parte degli organi deliberanti ai competenti; non si ravvisano al momento specifici ostacoli ad un accoglimento delle stesse. A tal proposito si segnala che, per effetto del contratto sottoscritto con Argo Finanziaria S.p.A. e Compagnia Italiana S.p.A. e dei successivi accordi stipulati con altri tre obbligazionisti nel mese di febbraio 2014, risultano essere stati ridefiniti gli obblighi di Industria e Innovazione relativi al rimborso di obbligazioni per complessivi Euro 12.350 migliaia (*cfr.* il comunicato stampa del 24 febbraio 2014, a disposizione sul sito internet [www.industriaeinnovazione.it](http://www.industriaeinnovazione.it) – sezione "investor relations/comunicati stampa").

\* \* \*

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l'**evoluzione prevedibile della gestione**, il *management* rimarrà primariamente focalizzato nella realizzazione di un'operazione strategica finalizzata allo sviluppo industriale e alla stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario del Gruppo anche in una prospettiva di lungo periodo e nel completamento degli interventi volti al ribilanciamento nel medio termine dell'indebitamento finanziario.

Sono inoltre previste iniziative per la valorizzazione nel breve termine di attività ritenute non più *core* quali l'immobile di Arluno.

\* \* \*

#### ALTRE DELIBERAZIONI DELL'ODIERNO CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione, nel corso della medesima seduta, ha adottato le seguenti ulteriori delibere.

#### INTEGRAZIONE CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA IN SEDE ORDINARIA E STRAORDINARIA

Con riferimento all'Assemblea della Società, già convocata - in sede Ordinaria mediante avviso pubblicato in data 12 marzo 2014 sul sito internet della Società e in data 13 marzo 2014 per estratto sul quotidiano MF-Milano Finanza - in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2014 alle ore 10:00, presso la sede legale in Milano, Via Durini n. 18, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2014 alle ore 15:30, presso Palazzo delle Stelline in Milano, Corso Magenta n. 61, il Consiglio di Amministrazione ha, tra l'altro, deliberato di:

1. approvare la Relazione Illustrativa degli Amministratori predisposta ai sensi del combinato disposto dell'art. 2446 del Codice Civile e dell'art. 74 del Regolamento Consob n. 11971/99, con la quale, tra l'altro, verrà proposto all'Assemblea di:
  - *di procedere alla copertura integrale delle perdite risultanti al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 14.401.380,62 unitamente (i) alle perdite realizzate al 31 dicembre 2012 pari ad Euro 6.724.619,46, (ii) al residuo delle perdite realizzate al 31 dicembre 2011, pari ad Euro 2.048.669,34, e così per complessivi Euro 23.174.669,42, mediante riduzione del capitale sociale per il medesimo importo di Euro 23.174.669,42, senza annullamento di azioni;*
  - *di modificare l'art. 5 comma 1 dello statuto sociale (fermo ed invariato il resto dell'art. 5), al fine di riflettere le delibere assunte, come segue: "Il capitale sociale è di Euro 26.108.942,94 (ventiseimilioncentottomilanovecentoquarantadue/94) diviso in n. 23.428.826 azioni senza valore nominale";*
  - *di attribuire all'organo amministrativo e, per esso, al presidente e all'amministratore delegato in via disgiunta, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di introdurre modificazioni o integrazioni, di carattere non sostanziale, che fossero richieste dalle competenti autorità, anche ai fini dell'iscrizione nel registro delle imprese, nonché dalla società di gestione del mercato.*
2. Integrare l'avviso di convocazione dell'Assemblea che sarà, pertanto, chiamata in **sede Ordinaria e Straordinaria** a deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.*
2. *Deliberazioni in merito alla Relazione sulla remunerazione di cui all'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998.*
3. *Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata in carica. Determinazione del relativo compenso ed eventuali deliberazioni ai sensi dell'art. 2390 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte Straordinaria

1. *Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.; delibere inerenti e conseguenti.*
3. Approvare le Relazioni Illustrative degli amministratori sui punti 1 e 2 all'ordine del giorno della Parte Ordinaria dell'Assemblea, e più precisamente quella relativa al bilancio, ex art. 125-ter del TUF e 84-ter del Regolamento Emittenti, e quella relativa alla politica di remunerazione ex art. 123-ter del TUF.

L'integrazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, unitamente alle relazioni illustrative degli amministratori ai punti 1 e 2 all'ordine del giorno della Parte Ordinaria, sono a disposizione del pubblico sul sito internet della società ([www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com)) nella sezione *Investor Relations / Corporate Governance / Assemblea / 2014*, nonché mediante deposito presso la sede sociale. Si informa, inoltre, che l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà, altresì, pubblicato per estratto il 29 marzo 2014 sul quotidiano nazionale MF-Milano Finanza.

Gli altri documenti da sottoporre all'Assemblea, previsti dalla normativa vigente, saranno pubblicati nella medesima sezione del sito internet della Società, nei termini di legge previsti.

**ADEGUAMENTO DELLO STATUTO SOCIALE AI SENSI DELLA DISCIPLINA SULL'EQUILIBRIO TRA GENERI (CC. DD. "QUOTE ROSA")**

In adempimento a quanto previsto dall'articolo 15, ultimo comma, dello Statuto Sociale vigente che prevede la competenza del Consiglio di Amministrazione ad adottare deliberazioni concernenti "l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative", il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di integrare gli articoli 12 e 18 dello Statuto per recepire le modifiche rese necessarie a seguito dell'emanazione della Legge 12 luglio 2011, n. 120 che ha introdotto la disciplina in tema di equilibrio tra i generi (cc. dd. "quote rosa") negli organi di amministrazione e controllo delle società quotate (disciplina già recepita negli articoli 147-ter, comma 1-ter e 148, comma 1-bis, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58).

A riguardo, si informa che lo Statuto così modificato sarà messo a disposizione nei termini previsti dalle applicabili disposizioni di legge.

\* \* \*

RICHIESTA DI DIFFUSIONE INFORMAZIONI DA PARTE DELL'AUTORITÀ DI VIGILANZA DEI MERCATI (CONSOB) AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.Lgs. n. 58/98

## 1 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

### 1.1 Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2013

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Disponibilità liquide	3.688	3.473
Crediti finanziari correnti	774	1.185
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(21.760)	(26.987)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(17.298)</b>	<b>(13.563)</b>
Crediti finanziari non correnti	1.068	1.614
Debiti finanziari non correnti	(35.812)	(34.593)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(34.744)</b>	<b>(32.979)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>(52.042)</b>	<b>(46.542)</b>

Le disponibilità liquide includono un saldo di conto corrente creditario di Euro 2.500 migliaia in essere con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. oggetto di un contratto di pegno, per il medesimo importo, a garanzia del finanziamento in essere con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

### 1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 31 dicembre 2013

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Disponibilità liquide	3.157	2.595
Crediti finanziari correnti	2.532	5.265
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(6.802)	(22.083)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(1.113)</b>	<b>(5.457)</b>
Crediti finanziari non correnti	1.011	1.778
Debiti finanziari non correnti	(29.923)	(24.796)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(28.912)</b>	<b>(23.018)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(30.025)</b>	<b>(28.475)</b>

Le disponibilità liquide includono un saldo di conto corrente creditario di Euro 2.500 migliaia in essere con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. oggetto di un contratto di pegno, per il medesimo importo, a garanzia del finanziamento in essere con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

## 2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

### 2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 31 dicembre 2013

<b>Passività correnti consolidate (dati in Euro migliaia)</b>	<b>saldo al 31.12.2013</b>	<b>di cui scaduto</b>
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	1.264	-
- verso banche e altri finanziatori	16.570	5.205
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	50	50
- verso altri	2.144	893
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	106	-
- previdenziali	57	-
- verso amministratori	656	232
- altri	100	-
<i>Totale Altri debiti</i>	919	232
<i>Passività possedute per la vendita</i>	3.926	2.634
<b>Totale passività correnti consolidate</b>	<b>24.873</b>	<b>9.014</b>

I debiti finanziari scaduti al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 5.205 migliaia sono relativi al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo con riferimento al quale non risulta versata la rata capitale di Euro 4.900 migliaia al 30 giugno 2013 e la rata interessi di Euro 305 migliaia non versata al 31 dicembre 2013.

Le “passività possedute per la vendita” includono seconda e la terza *tranche*, maggiorate degli interessi maturati alla data, dovute a Compagnia Italiana Energia S.p.A. in relazione al pagamento del prezzo per l’acquisto del 10% del capitale sociale Energrid e scadute rispettivamente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2013; si segnala che alla data odierna il debito risulta estinto.

I debiti commerciali scaduti includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria, pari ad Euro 476 migliaia.

Per nessuna delle singole posizioni debitorie scadute sono pervenute al Gruppo iniziative di reazione da parte dei creditori.

2.2 Posizione debitorie di Industria e Innovazione S.p.A. scadute al 31 dicembre 2013

<b>Passività correnti di Industria e Innovazione (dati in Euro migliaia)</b>	<b>saldo al 31.12.2013</b>	<b>di cui scaduto</b>
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	1.560	-
- verso banche e altri finanziatori	1.316	-
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	50	50
- verso altri	1.276	497
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	57	-
- previdenziali	51	-
- verso amministratori	478	194
- altri	57	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>643</i>	<i>194</i>
<i>Passività possedute per la vendita</i>	<i>3.926</i>	<i>2.634</i>
<b>Totale passività correnti</b>	<b>8.771</b>	<b>3.375</b>

Le passività possedute per la vendita includono seconda e la terza tranche, maggiorate degli interessi maturati alla data, dovute a Compagnia Italiana Energia S.p.A. in relazione al pagamento del prezzo per l'acquisto del 10% del capitale sociale Energrid e scadute rispettivamente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2013; si segnala che alla data odierna il debito risulta estinto.

I debiti commerciali scaduti includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria, per Euro 431 migliaia.

Per nessuna delle singole posizioni debitorie scadute sono pervenute alla Società iniziative di reazione da parte dei creditori.

### 3 RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

#### 3.1 Rapporti verso parti correlate del Gruppo

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<i>Totale società collegate</i>	-	-	-	-	-	-
Agri Energia Istia S.r.l.	47	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	48	-	-	-	-	-
<i>Totale società a controllo congiunto</i>	95	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	625
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	5	33	-	54
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	153
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	30
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	19
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	56
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	408
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Fondiarìa-SAI S.p.A.	35	-	-	11	-	1
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	6	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	35	-	5	50	-	1.346
<b>Totale</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>1.346</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	10%	0%	3%	3%	0%	60%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	29	-	-	4	-
<i>Totale società collegate</i>	-	29	-	-	4	-
Agri Energia Istia S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	-	-	-	-	-	1
<i>Totale società a controllo congiunto</i>	-	-	-	-	-	1
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	9.137	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	2.714	2	-	1.185	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	480	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	50	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	27	-	3.926	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	800	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	500	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.500	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	10.850	-
CALP Immobiliare S.p.A.	-	50	-	-	-	-
Fondiarìa-SAI S.p.A.	-	-	18	-	-	-
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	-	3.244	47	50	27.898	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>3.273</b>	<b>47</b>	<b>50</b>	<b>27.902</b>	<b>1</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	59%	5%	2%	52%	0%

### 3.2 Rapporti verso parti correlate di Industria e Innovazione S.p.A.

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
Red Im S.r.l.	52	-	3	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	25	-	53	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	25	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	6	-	-	-	-	-
<b>Totale società controllate</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale società collegate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Agri Energia Istia S.r.l.	48	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	47	-	-	-	-	-
<b>Totale società a controllo congiunto</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	625
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	5	32	-	54
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	6	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	153
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	30
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	19
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	56
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	408
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>1.345</b>
<b>Totale</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>1.345</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>99%</i>	<i>0%</i>	<i>29%</i>	<i>3%</i>	<i>0%</i>	<i>90%</i>

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Red Im S.r.l.	-	264	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	-	1.568	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	15	-	-	-	300	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	66	-	-	-	-	-
<b>Totale società controllate</b>	<b>81</b>	<b>1.832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>-</b>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	29	-	50	-	-
<b>Totale società collegate</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Agri Energia Istia S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale società a controllo congiunto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	9.137	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	480	-	-	-	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	2.607	2	-	1.185	-
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	27	-	3.926	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	800	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	500	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.500	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	10.850	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>3.087</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>27.898</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>81</b>	<b>4.949</b>	<b>29</b>	<b>50</b>	<b>28.198</b>	<b>-</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>40%</i>	<i>74%</i>	<i>6%</i>	<i>4%</i>	<i>86%</i>	<i>0%</i>

## 4 EVENTUALE MANCATO RISPETTO DEI COVENANT, DEI NEGATIVE PLEDGE E DI OGNI ALTRA CLAUSOLA DELL'INDEBITAMENTO DEL GRUPPO COMPORTANTE LIMITI ALL'UTILIZZO DELLE RISORSE FINANZIARIE

Alla data odierna non sono presenti casi di mancato rispetto di *covenants* finanziari, di *negative pledge* o di altre clausole riguardanti l'indebitamento del Gruppo che comportino limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

## **5 STATO DI IMPLEMENTAZIONE DI EVENTUALI PIANI INDUSTRIALI E FINANZIARI, CON L'EVIDENZIAMENTO DEGLI SCOSTAMENTI DEI DATI CONSUNTIVATI RISPETTO A QUELLI PREVISTI**

Il Gruppo Industria e Innovazione, già fortemente penalizzato dall'aggravarsi dello scenario macroeconomico – e nello specifico dalla crisi del mercato immobiliare - che ha causato il significativo rallentamento nel perseguimento del programma di riposizionamento strategico nel settore delle energie rinnovabili, aveva intrapreso - già a partire dal 2011 - un percorso di studio e approfondimento con il Gruppo Gavio volto, in un primo momento, a valutare possibili forme di collaborazione industriale, commerciale e tecnologica e, successivamente, anche di integrazione tra le rispettive attività nel settore energia.

Le prospettate operazioni di integrazione con il Gruppo Gavio, unitamente alle altre iniziative realizzate per la riduzione dell'indebitamento finanziario in essere – quali la cessione della partecipazione in Reno De Medici e l'operazione di riassetto delle partecipazioni afferenti il ramo Energy con il Gruppo Terrae - avrebbero dovuto consentire il rafforzamento dell'assetto economico e finanziario del Gruppo Industria e Innovazione nonché il rilancio dello sviluppo aziendale.

Nel secondo semestre 2013, il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione, preso atto che le ipotizzate operazioni di integrazione nel settore energetico non erano più realizzabili, anche in conseguenza dei cambiamenti nel frattempo intervenuti nelle valutazioni strategiche della controparte, e stante il contesto di tensione finanziaria, che ha determinato tra l'altro l'emersione di posizioni debitorie scadute, ha avviato un nuovo processo di riassetto finanziario che, attraverso una serie di interventi - dei quali alcuni già perfezionatisi alla data odierna – si ritiene sia tale da consentire al Gruppo Industria e Innovazione di continuare ad operare in una situazione di continuità aziendale. In particolare:

- ♦ è stato posto in essere un programma di ristrutturazione che, già a partire dal mese di dicembre 2013, ha consentito un significativo contenimento dei costi di struttura;
- ♦ sono state avviate negoziazioni con i principali Istituti di Credito finanziatori del Gruppo con l'obiettivo di ribilanciare nel medio termine l'indebitamento finanziario in essere;
- ♦ nel mese di gennaio 2014, è stato sottoscritto con Argo Finanziaria S.p.A. e Compagnia Italiana Energia S.p.A. un contratto che, attraverso la cessione delle partecipazioni detenute in CIE ed in Energrid S.p.A. e la rimodulazione dei termini di rimborso della quota del Prestito Obbligazionario detenuta da Argo Finanziaria, consente, oltre a comporre in quadro unitario i molteplici rapporti in essere con il Gruppo Gavio, una sensibile riduzione dell'indebitamento finanziario in essere per Euro 9.000 migliaia e di dotare la società di più ampi spazi negoziali di cui usufruire nell'ambito del programma di ribilanciamento dell'indebitamento residuo, garantendo al contempo un apporto risorse finanziarie di ca. Euro 5.000 migliaia (delle quali Euro 1.500 migliaia già incassate) con cui far fronte agli impegni previsti per i prossimi 12 mesi.

Tali interventi, ancorché funzionali al processo di riequilibrio finanziario del Gruppo, non possono prescindere dalla necessità di perseguire, nel breve periodo, ulteriori opzioni strategiche al fine di consentire lo sviluppo industriale e la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario anche in una prospettiva di lungo periodo. In tale ambito sono già in corso di valutazione e negoziazione operazioni, anche straordinarie, funzionali al perseguimento dei predetti obiettivi. Inoltre sono state avviate negoziazioni con i principali Istituti di Credito finanziatori del Gruppo per

ridefinizione dei termini delle esposizioni in essere con l'obiettivo di ribilanciare nel medio termine l'indebitamento finanziario

\* \* \*

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2013, che è oggetto di revisione legale ancora in corso di completamento, sarà depositata, unitamente alla relazione sul governo societario e assetti proprietari, alla relazione della Società incaricata del controllo legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A., ed alla relazione del Collegio Sindacale nei termini di legge presso la sede sociale in Milano, Via Durini n. 18, nonché sul sito internet della Società ([www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com)), nella sezione *Investor Relations / Documenti Finanziari / Bilanci / 2014*.

Come previsto dalla normativa vigente si allegano di seguito gli schemi contenenti i prospetti contabili consolidati sintetici del Gruppo Industria e Innovazione.

\* \* \*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Erminio Vacca, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D. Lgs. 158/98 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\* \* \*

Industria e Innovazione S.p.A. è una *holding* di partecipazioni quotata a Piazza Affari sul mercato MTA ([www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com)).

\* \* \*

**Per ulteriori informazioni si prega di contattare:**

**Industria e Innovazione S.p.A.**

**Erminio Vacca**

[erminio.vacca@industriaeinnovazione.com](mailto:erminio.vacca@industriaeinnovazione.com)

Tel: 02 36 708 200 – Fax 02 36 708 229

**carlobruno&associati**

**Valentina Moro**

[v.moro@carlobrunoassociati.com](mailto:v.moro@carlobrunoassociati.com)

Tel.: 02 89055101 - Fax: 02 89055112

**PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE<sup>1</sup>**

<b>PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Ricavi	1.172	2.820
Incremento delle attività immateriali	-	29
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(4.330)	(670)
Altri ricavi	170	162
<b>Ricavi totali</b>	<b>(2.988)</b>	<b>2.341</b>
Variazione delle attività biologiche	61	267
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(1.340)	(2.849)
Costi per materie prime e servizi	(1.609)	(1.777)
Costo del personale	(864)	(1.591)
Altri costi operativi	(932)	(1.076)
Oneri non ricorrenti	(149)	-
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(7.821)</b>	<b>(4.685)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10.306)	(1.957)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(18.127)</b>	<b>(6.642)</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(2.096)	(2.408)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	(201)	226
Imposte	1.315	361
<b>Utile (perdita) dell'esercizio delle attività in continuità</b>	<b>(19.109)</b>	<b>(8.463)</b>
Risultato netto delle attività / passività cessate	(153)	(187)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(19.262)</b>	<b>(8.650)</b>
<b>Totale delle altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>1.444</b>	<b>(1.250)</b>
<b>Conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(17.818)</b>	<b>(9.900)</b>

---

<sup>1</sup> Dati per i quali è in corso di completamento l'attività di revisione legale

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l.	-	163
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	-	13
<b>Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>176</b>
Mediapason S.p.A.	6.900	7.222
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	5.000
Energrid S.p.A.	-	3.685
Officine CST S.p.A.	1.504	1.504
Banca MB S.p.A.	-	-
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>8.404</b>	<b>17.411</b>
Reno de Medici S.p.A. (incluso lo strumento derivato associato)	-	14.039
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	5.000	-
Energrid S.p.A.	3.685	-
<b>Partecipazioni possedute per la vendita</b>	<b>8.685</b>	<b>14.039</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI</b>	<b>17.089</b>	<b>31.626</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO</b>	<b>1.537</b>	<b>1.537</b>
Proprietà San Cugat - Barcellona (ES)	64	1.195
<b>Patrimonio immobiliare valutato al costo</b>	<b>64</b>	<b>1.195</b>
Investimenti immobiliari - Proprietà Magenta - Boffalora	32.666	36.566
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	10.500	18.575
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	11.100	11.530
<b>Patrimonio immobiliare valutato al fair value</b>	<b>54.266</b>	<b>66.671</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE</b>	<b>54.330</b>	<b>67.866</b>
Fondo TFR	(128)	(102)
Imposte anticipate / (differite)	(4.604)	(5.919)
Altre attività / (passività)	4.327	(1.408)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>72.551</b>	<b>93.600</b>
Posizione finanziaria netta (*)	<b>(52.042)</b>	<b>(55.308)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>20.509</b>	<b>38.292</b>

(\*) La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 è riportata al netto dello strumento derivato associato alla partecipazione in Reno De Medici

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Disponibilità liquide	3.688	3.473
Crediti finanziari correnti	774	1.185
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(21.760)	(26.987)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(17.298)</b>	<b>(13.563)</b>
Crediti finanziari non correnti	1.068	1.614
Debiti finanziari non correnti	(35.812)	(34.593)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(34.744)</b>	<b>(32.979)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>(52.042)</b>	<b>(46.542)</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> <b>(dati in Euro migliaia)</b>	<b>1.1.2013</b> <b>31.12.2013</b>	<b>1.1.2012</b> <b>31.12.2012</b>
Utile/(Perdita) complessivo	(17.818)	(9.900)
Imposte	-	-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	(769)	(558)
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	4.330	670
Ammortamenti	260	157
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di attività finanziarie	8.397	2.901
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di immobilizzazioni	205	-
Quota di risultato complessivo di società collegate	970	600
Oneri (proventi) finanziari netti	2.249	2.692
Variazione crediti verso clienti		
- verso parti correlate	291	(151)
- verso altri	(226)	(113)
Variazione delle attività biologiche	(61)	-
Variazione netta delle rimanenze	894	2.849
Variazione debiti commerciali		
- verso parti correlate	-	11
- verso altri	264	407
Variazione altre attività		
- verso parti correlate	(9)	(33)
- verso altri	455	(61)
Variazione altri debiti		
- verso parti correlate	(11)	2
- verso altri	(361)	399
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	(1.001)	86
<b>Gross cash flow</b>	<b>(1.941)</b>	<b>(42)</b>
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(1.724)	(2.611)
Incasso di interessi nell'esercizio	158	166
Imposte pagate nell'esercizio	-	-
<b>Cash flow da attività operativa [A]</b>	<b>(3.507)</b>	<b>(2.487)</b>
(Investimenti) in immobilizzazioni	(5.838)	(725)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	-	715
(Investimenti) in partecipazioni in altre imprese	-	-
Disinvestimenti in partecipazioni in altre imprese	14.039	-
(Investimenti) in collegate	(794)	(605)
Disinvestimenti in collegate	769	275
(Investimenti) in controllate e avviamento	(876)	(131)
Disinvestimenti in controllate e avviamento	121	135
Dividendi incassati	-	52
<b>Cash flow da attività di investimento [B]</b>	<b>7.421</b>	<b>(284)</b>
Variazione attività finanziarie verso parti correlate	601	5.198
Variazione attività finanziarie verso altri	348	5.483
Variazione passività finanziarie verso parti correlate	(2.587)	(16.179)
Variazione passività finanziarie verso altri	(2.061)	7.692
Cash flow da aumenti di capitale al netto di oneri accessori		-
<b>Cash flow da attività di finanziamento [C]</b>	<b>(3.699)</b>	<b>2.194</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C]</b>	<b>215</b>	<b>(577)</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>3.473</b>	<b>4.050</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>3.688</b>	<b>3.473</b>

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI DELLA CAPOGRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE<sup>2</sup>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	31.12.2013	31.12.2012
Ricavi	-	102
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	13
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(430)	(670)
Altri ricavi	205	274
<b>Ricavi totali</b>	<b>(225)</b>	<b>(281)</b>
Costi per materie prime e servizi	(1.117)	(1.227)
Costo del personale	(726)	(1.470)
Altri costi operativi	(689)	(827)
Oneri non ricorrenti	(149)	-
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(2.906)</b>	<b>(3.805)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10.202)	(1.957)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(13.108)</b>	<b>(5.762)</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1.292)	(1.530)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-	339
Imposte	152	415
<b>Utile (perdita) dell'esercizio delle attività in continuità</b>	<b>(14.248)</b>	<b>(6.538)</b>
Risultato netto delle attività / passività cessate	(153)	(187)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(14.401)</b>	<b>(6.725)</b>
Altre componenti dell' Utile (Perdita) complessivo	1.444	(1.250)
<b>Utile (Perdita) complessivo</b>	<b>(12.957)</b>	<b>(7.975)</b>

---

<sup>2</sup> Dati per i quali è in corso di completamento l'attività di revisione legale

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)	31.12.2013	31.12.2012
Red. Im S.r.l.	16.402	14.902
Coll'Energia S.r.l.	336	255
Agri Energia S.r.l.	232	232
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	1.782	-
<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>18.752</b>	<b>15.389</b>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	-	245
<b>Partecipazioni in imprese a controllo congiunto</b>	<b>-</b>	<b>245</b>
Mediapason S.p.A.	6.900	7.222
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	5.000
Officine CST S.p.A.	1.504	1.504
Energrid S.p.A.	-	3.685
Banca MB S.p.A.	-	-
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>8.404</b>	<b>17.411</b>
Reno de Medici S.p.A. (incluso lo strumento derivato associato)	-	14.039
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	5.000	-
Energrid S.p.A.	3.685	-
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>8.685</b>	<b>14.039</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI</b>	<b>35.841</b>	<b>47.084</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	11.100	11.530
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	10.500	18.575
<b>Patrimonio immobiliare valutato al fair value</b>	<b>21.600</b>	<b>30.105</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE</b>	<b>21.600</b>	<b>30.105</b>
Fondo TFR	(128)	(102)
Imposte anticipate / (differite)	825	672
Altre attività / (passività)	(2.028)	(1.476)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>56.134</b>	<b>76.307</b>
Posizione finanziaria netta (*)	(30.025)	(37.241)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>26.109</b>	<b>39.066</b>

(\*) La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 è riportata al netto dello strumento derivato associato alla partecipazione in Reno De Medici

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	31.12.2013	31.12.2012
Disponibilità liquide	3.157	2.595
Crediti finanziari correnti	2.532	5.265
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(6.802)	(22.083)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(1.113)</b>	<b>(5.457)</b>
Crediti finanziari non correnti	1.011	1.778
Debiti finanziari non correnti	(29.923)	(24.796)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(28.912)</b>	<b>(23.018)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(30.025)</b>	<b>(28.475)</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>1.1.2013</b>	<b>1.1.2012</b>
<b>(dati in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Utile/(Perdita) complessivo	(12.957)	(7.975)
Utile/(perdita) di attività cedute	-	-
Imposte	-	-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	-	(167)
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	430	670
Adeguamento fair value derivato	-	-
Ammortamenti	156	157
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di attività finanziarie	8.397	2.901
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di immobilizzazioni	205	-
Oneri (proventi) finanziari netti	1.445	1.814
Variazione crediti verso clienti		
- verso parti correlate	242	(183)
- verso altri	11	(119)
Variazione netta delle rimanenze	-	-
Variazione debiti commerciali		
- verso parti correlate	-	11
- verso altri	(238)	401
Variazione altre attività		
- verso parti correlate	4	(28)
- verso altri	325	(105)
Variazione altri debiti		
- verso parti correlate	-	-
- verso altri	(438)	307
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	161	107
<b>Gross cash flow</b>	<b>(2.257)</b>	<b>(2.209)</b>
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(1.306)	(1.844)
Incasso di interessi nell'esercizio	210	329
Imposte pagate nell'esercizio	-	-
<b>Cash flow da attività operativa [A]</b>	<b>(3.353)</b>	<b>(3.724)</b>
(Investimenti) in immobilizzazioni	(2)	(5)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	-	5
(Investimenti) in partecipazioni in altre imprese	-	-
Disinvestimenti in partecipazioni in altre imprese	14.039	-
(Investimenti) in controllate e JV	(3.118)	(2.251)
Disinvestimenti in controllate e JV	-	192
Dividendi incassati	-	52
<b>Cash flow da attività di investimento [B]</b>	<b>10.919</b>	<b>(2.007)</b>
Variazione attività finanziarie verso parti correlate	3.383	7.993
Variazione attività finanziarie verso altri	373	5.539
Variazione passività finanziarie verso parti correlate	(2.588)	(16.180)
Variazione passività finanziarie verso altri	(8.172)	7.700
Cash flow da aumenti di capitale al netto di oneri accessori	-	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento [C]</b>	<b>(7.004)</b>	<b>5.052</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C]</b>	<b>562</b>	<b>(679)</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>2.595</b>	<b>3.274</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>3.157</b>	<b>2.595</b>